

Measurement on first-moment exchange rate exposure and second-moment Sector Index Exposure (Evidences from JSE)

Wista Amalia Narulita, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=92210&lokasi=lokal>

Abstrak

Tulisan ini mempelajari tingkat pentingnya momen-pertama exposure nilai tukar dan momen-kedua exposure indeks sektoral terhadap 9 return indeks sektoral di Bursa Efek Jakarta selama periode 2000-2004. Model GARCH (1.1) digunakan untuk mengukur momen-kedua exposure indeks sektoral (yaitu variance) yang mempengaruhi return indeks sektoral. Momen-pertama exposure nilai tukar (yaitu mean) dalam return indeks sektoral diukur melalui signifikansi koefisien return nilai tukar dalam Model Regresi Linear. Disamping itu, model regresi linear mengukur respon asimetris terhadap depresiasi dan apresiasi nilai tukar. Berdasarkan model yang ada, ditemukan momen-pertama exposure nilai tukar yang signifikan dalam semua sampel dan semuanya bersifat asimetris. Momen-kedua exposure indeks sektoral yang signifikannya ada dalam dua sektor yaitu sektor keuangan dan pertambangan. Hasil-hasil tersebut sesuai dengan beberapa studi sebelumnya yang mempelajari exposure nilai tukar terhadap return saham.